

DOKĄD ZMIERZA AMERYKAŃSKA GOSPODARKA?

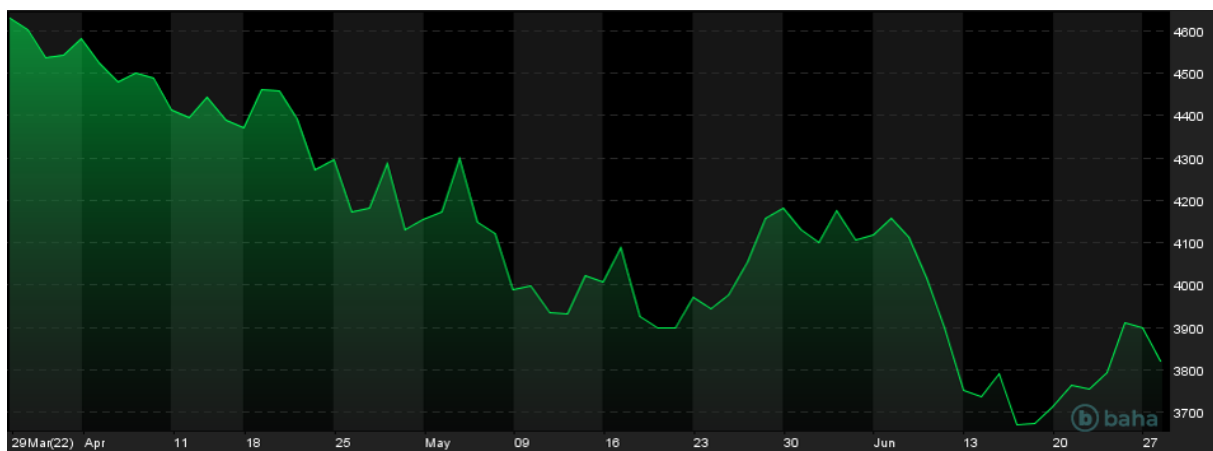
Po krótkotrwałym odbiciu głównych amerykańskich indeksów w zeszłym tygodniu, wtorkowa sesja ponownie przyniosła spadki. Jest to najprawdopodobniej skutek ogłoszenia danych przez The Conference Board, które obecnie uważane jest za drugie najrzetelniejsze, a zarazem bezstronne źródło statystyk i trendów w USA, zaraz po amerykańskim Biurze Statystyki Pracy. Według TCB optymizm konsumentów w czerwcu ponownie się obniżył – w czerwcowym odczycie 98,7 wobec oczekiwanych 100. Jest to najniższa wartość wskaźnika od marca 2021 roku.



Notowania Nasdaq Composite, 3M, źródło: baha.com

Między innymi z powyższego powodu amerykańskie akcje zniżkowały we wtorek, oddając z nawiązką zyski z początku sesji. S&P 500 odnotował spadki na poziomie 2%, a technologiczny Nasdaq Composite aż 3%. Najlepiej wypadł Dow Jones, spadając o 1,6%. Jest to drugi dzień z rzędu z negatywnym zakończeniem dnia na amerykańskim rynku akcji. Główne indeksy były mocno wrażliwe na najnowsze dane gospodarcze. Wyraźnie widać, że inwestorzy bardzo ostrożnie analizują najświeższe wiadomości, starając się ustalić, na ile trwałe było zeszłotygodniowe odbicie.

Odwrocenie trendu w ubiegłym tygodniu było spowodowane złagodzeniem oczekiwań co do ścieżki podwyżek stóp procentowych przez Rezerwę Federalną. Stabe odczyty gospodarcze dały nadzieję na wyhamowanie tempa zacieśniania polityki monetarnej. Zaczęły pojawiać się głosy ekonomistów wskazujących na możliwe okiełznanie wysokiej inflacji. Między innymi naukowcy z Uniwersytetu w Michigan podali, że mediana inflacji na 5-10 lat wyniesie 3,1% (wobec 3,3% oczekiwanych), a mediana 1-roczna wyniesie 5,3% (wobec 5,5%). Nadal są to prognozy mocno odstające od wieloletnich średnich, ale zaskoczenie w dół jest pewnym *novum*. Odbicie trwało przez cały tydzień, a w piątek indeks S&P 500 zanotował największy jednodniowy wzrost procentowy od dwóch lat.



Notowania S&P 500, 3M, źródło: baha.com

Wiele osób uważa, że w czwartek indeksy giełdowe prawdopodobnie otrzymają wsparcie, ponieważ inwestorzy dokonują ponownego zbilansowania portfeli przed końcem drugiego kwartału. Z drugiej strony otrzymujemy dane od The Conference Board, będące na poziomie najniższym od dekady, które wyraźnie wykazały brak zaufania u konsumentów oraz ich obawy dotyczące amerykańskiej gospodarki. Istnieje też prawdopodobieństwo, że zeszłotygodniowe odbicie wynikało jedynie z aktualnie niskiej płynności na rynkach. Mało jest teraz chętnych do podejmowania ryzyka, a inwestorzy analizują nowe dane gospodarcze w poszukiwaniu wskazówek na temat dalszych ruchów Rezerwy Federalnej.

Patryk Kowalski,
Trader
Superfund TFI S.A

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965. NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego

przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, w tym w szczególności: polityka inwestycyjna, opis czynników ryzyka, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, prawa uczestników, informacje o podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa, zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej (www.superfund.pl), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy.